



Global Focus Growth

Halbjahresbericht per 30.06.2021 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K932

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Global Focus Growth	5
Vermögensrechnung per 30.06.2021	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2021	10
Derivative Finanzinstrumente per 30. Juni 2021	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14
Ergänzende Angaben	18

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register - und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

Do Investment AG
Montglasstraße 14
DE-81679 München

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Elvinger Hoss Prussen
Société anonyme
2, place Winston Churchill
LU-1340 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2021		EUR 11,9 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021		
Global Focus Growth (EUR)		EUR 174,01
Rendite ¹		seit 31.12.2020
Global Focus Growth (EUR)		5.97 %
Auflegung		per
Global Focus Growth (EUR)		18.12.2008
Erfolgsverwendung		Thesaurierend
Global Focus Growth (EUR)		
	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Global Focus Growth (EUR)	5,00 %	n/a
	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Global Focus Growth (EUR)	0,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Global Focus Growth (EUR)	Luxemburg	LU0405297564

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Global Focus Growth

Vermögensrechnung per 30.06.2021

Global Focus Growth	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	484.044,46
Marginkonten	3.197,00
Wertpapiere	
Aktien	3.290.927,92
Obligationen	2.070.642,02
Genussscheine	94.761,34
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5.026.727,42
Zertifikate	882.634,12
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	5.099,08
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.966,15
Forderungen aus Zinsen	4.415,33
Gesamtvermögen	11.864.414,84
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-2.320,00
Verbindlichkeiten	-10.584,83
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-327,09
Gesamtverbindlichkeiten	-13.231,92
Nettovermögen	11.851.182,92
Anteile im Umlauf	68.106
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 174,01

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Global Focus Growth	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	32,46
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	12.547,09
Aktien	54.948,13
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.900,00
Total Erträge	70.427,68
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	418,37
Verwaltungsvergütung	3.434,36
Portfoliomanagementvergütung	14.309,80
Verwahrstellenvergütung	7.638,71
Vertriebsstellenvergütung	2.081,57
Risikomanagementvergütung	247,97
Taxe d'abonnement	2.248,29
Prüfungskosten	5.827,77
Sonstige Aufwendungen	10.803,27
Total Aufwendungen	47.010,11
Nettoergebnis	23.417,57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-29.644,98
Realisiertes Ergebnis	-6.227,41
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	675.092,59
Gesamtergebnis	668.865,18

3-Jahres-Vergleich

Global Focus Growth

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2019	10.798.020,84
31.12.2020	11.216.551,74
30.06.2021	11.851.182,92

Anteile im Umlauf

31.12.2019	68.311
31.12.2020	68.306
30.06.2021	68.106

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	158,07
31.12.2020	164,21
30.06.2021	174,01

Veränderung des Nettovermögens

Global Focus Growth	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.216.551,74
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-34.234,00
Gesamterfolg	668.865,18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11.851.182,92

Anteile im Umlauf

Global Focus Growth

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	68.306
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-200
Stand am Ende der Berichtsperiode	68.106

Vermögensinventar per 30.06.2021

Global Focus Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	1.384	66,44	61.114	91.953	0,78
BMW	DE0005190003	EUR	1.217	89,31	70.882	108.690	0,92
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	11.995	17,81	178.337	213.655	1,80
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	5.091	19,92	80.768	101.413	0,86
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	964	89,04	109.433	85.835	0,72
SAP	DE0007164600	EUR	855	118,84	82.030	101.608	0,86
Scherzer & Co I	DE0006942808	EUR	100.000	3,04	201.381	304.000	2,57
Total Aktien in Deutschland						1.007.154	8,50
Aktien in Frankreich							
Schneider El	FR0000121972	EUR	818	132,68	57.228	108.532	0,92
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	2.468	38,16	72.568	94.167	0,79
Vinci	FR0000125486	EUR	1.152	89,99	91.966	103.668	0,87
Total Aktien in Frankreich						306.367	2,59
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	961	86,83	93.094	97.215	0,82
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	2.549	63,97	190.337	189.971	1,60
Royal Dutch Shell-A	GB00B03MLX29	EUR	2.718	17,00	38.190	46.217	0,39
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	1.693	49,37	71.658	83.575	0,71
Total Aktien in Grossbritannien						416.978	3,52
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	996	124,13	72.257	104.289	0,88
Total Aktien in Irland						104.289	0,88
Aktien in Japan							
SONY GROUP	JP3435000009	JPY	600	10.815,00	37.374	49.302	0,42
Total Aktien in Japan						49.302	0,42
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	7.008	20,68	112.673	122.250	1,03
Total Aktien in Kanada						122.250	1,03
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	870	115,22	77.809	91.453	0,77
Total Aktien in Schweiz						91.453	0,77
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	635	198,63	75.490	106.395	0,90
Amazon.Com	US0231351067	USD	35	3.440,16	92.178	101.566	0,86
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	979	277,92	170.311	229.512	1,94
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	704	164,74	69.064	97.831	0,83
Newmont Mining	US6516391066	USD	2.539	63,38	79.150	135.743	1,15

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 10 | Halbjahresbericht Global Focus Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Nike	US6541061031	USD	806	154,49	88.461	105.036	0,89
Pfizer	US7170811035	USD	4.347	39,16	117.117	143.594	1,21
Procter&Gamble	US7427181091	USD	737	134,93	78.370	83.884	0,71
SL Green REIT	US78440X8048	USD	1.346	80,00	82.382	90.832	0,77
Stericycle	US8589121081	USD	1.636	71,55	88.226	98.741	0,83
Total Aktien in USA						1.193.135	10,07
Total Aktien						3.290.928	27,77
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	298	348,55	86.970	94.761	0,80
Total Genussscheine in Schweiz						94.761	0,80
Total Genussscheine						94.761	0,80
Obligationen							
Obligationen in Australien							
Australien 24 2.75%	AU3TB0000143	AUD	200.000	107,44	132.414	136.072	1,15
Total Obligationen in Australien						136.072	1,15
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 31 0%	DE0001102531	EUR	500.000	102,43	515.573	512.150	4,32
Volkswagen Leasing 24 1.125%	XS1692347526	EUR	250.000	103,17	249.003	257.913	2,18
Total Obligationen in Deutschland						770.063	6,50
Obligationen in Grossbritannien							
ANZ New Zealand 23 0.125%	XS1492834806	EUR	200.000	101,18	200.891	202.350	1,71
Total Obligationen in Grossbritannien						202.350	1,71
Obligationen in Luxemburg							
EIB 26 0.1%	XS1978552237	EUR	200.000	102,48	199.342	204.950	1,73
Total Obligationen in Luxemburg						204.950	1,73
Obligationen in Spanien							
BBVA 23 0.625%	ES0413211873	EUR	200.000	101,83	205.986	203.650	1,72
Total Obligationen in Spanien						203.650	1,72
Obligationen in USA							
Vereinigte Staaten 31 1.125%	US91282CBL46	USD	675.000	97,22	543.256	553.558	4,67
Total Obligationen in USA						553.558	4,67
Total Obligationen						2.070.642	17,47
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5.456.331	46,04
Total Wertpapiere						5.456.331	46,04
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	400	170,56	55.147	57.549	0,49
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	4.000	144,16	484.641	576.640	4,87
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	252.121	116,82	236.437	248.445	2,10
Total Zertifikate in Irland						882.634	7,45

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 11 | Halbjahresbericht Global Focus Growth

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Zertifikate						882.634	7,45
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						882.634	7,45
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds *							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Irland							
iShs MSCI ACWI ETF USD	IE00B6R52259	USD	6.362	71,57	244.782	384.086	3,24
iShs MSCI ACWI ETF USD	IE00B6R52259	EUR	28.000	60,33	1.153.712	1.689.240	14,25
PIMCO Income Inst-CHF	IE00BT9Q6X66	CHF	28.900	12,31	279.852	324.568	2,74
Total Fonds in Irland						2.397.894	20,23
Fonds in Luxemburg							
Candriam Bd Cr Opp -I-	LU0151325312	EUR	2.510	234,36	573.249	588.244	4,96
Total Fonds in Luxemburg						588.244	4,96
Total Gruppenfremde Fonds						2.986.138	25,19
Gruppeneigene Fonds **							
Fonds in Luxemburg							
Do Absolute Return -A- Dis EUR	LU0327739230	EUR	473	1.429,87	657.713	676.329	5,71
Do FCP - Global Bonds -X-	LU1980857749	EUR	10.750	99,18	1.063.490	1.066.185	9,00
Do RM Special Situations -I-	LU0566786892	EUR	1.450	205,57	211.056	298.077	2,52
Total Fonds in Luxemburg						2.040.591	17,23
Total Gruppeneigene Fonds						2.040.591	17,23
Total Fonds						5.026.727	42,42
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						5.026.727	42,42
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						5.909.362	49,86
Bankguthaben						487.241	4,11
Derivative Finanzinstrumente						5.099	0,04
Sonstige Vermögenswerte						6.381	0,05
Gesamtvermögen						11.864.415	100,11
Bankverbindlichkeiten						-2.647	-0,02
Verbindlichkeiten						-10.585	-0,09
Nettovermögen						11.851.183	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

** Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 12 | Halbjahresbericht Global Focus Growth

Derivative Finanzinstrumente per 30. Juni 2021

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put ESTX50 17.Dez/21 3250	EUREX	EUR	8	10	31.620,58	2.952,00	0,02
Put S&P 500 17.Dez/21 3350	OPRA	USD	1	100	30.793,74	3.024,08	0,03

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Euro Bund Future Sep/21	EUREX	EUR	-4	100.000	690.440,00	-3.000,00	-0,03
EUSTX50 Future Sep/21	EUREX	EUR	-7	10	283.885,00	5.320,00	0,04
S&P500 E-Mini Future Sep/21	VP Bank	USD	-1	50	180.879,40	-3.197,00	-0,03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-877
Put Optionen long	EUR	62.414
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		61.537

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der Global Focus Growth (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“. Der Fonds wurde am 18. Dezember 2008 gegründet. Er unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“).

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Währung, in welcher für den Fonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro („Fondswährung“).

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,10 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, mindestens jedoch EUR 17.500,00 p.a. Effektiv werden derzeit (gemäß einer Gebührenvereinbarung) nur 0,06 % p.a. berechnet und ausgezahlt.

2. Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von max. 0,09 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,25 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

4. Daneben können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Portfoliomanagementvergütung, die „taxe d'abonnement“ sowie die Risikomanagementvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, gesetzliche Berichterstattung, die Lizenzgebühr sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2021:

EUR 1 — entspricht AUD 1,579167

EUR 1 — entspricht CHF 1,096100

EUR 1 — entspricht GBP 0,858340

EUR 1 — entspricht JPY 131,616234

EUR 1 — entspricht MXN 23,628956

EUR 1 — entspricht NOK 10,204253

EUR 1 — entspricht NZD 1,696487

EUR 1 — entspricht PLN 4,514508

EUR 1 — entspricht USD 1,185486

8. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

9. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.